

**Halk Yatırım Menkul Değerler  
Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 Tarihinde  
Sona Eren  
Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar ve  
İnceleme Raporu**

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

3 Mayıs 2012

*Bu rapor, 1 sayfa inceleme raporu ve 41 sayfa  
finansal tablolar ve tamamlayıcı notlarından  
oluşmaktadır.*

**Halk Yatırım Menkul Değerler  
Anonim Şirketi**

İçindekiler:

İnceleme raporu

Finansal durum tablosu (Bilanço)

Kapsamlı gelir tablosu

Özsermaye değişim tablosu

Nakit akışları tablosu

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.  
Kavak Sok. No: 29  
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00  
Fax +90 (216) 681 90 90  
Internet www.kpmg.com.tr

## İnceleme Raporu

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

### Giriş

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 31 Mart 2012 tarihli finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akışları tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

### İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

### Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, üç aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 3 Mayıs 2012

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

Erdal Tıkmak, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

## İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)</b>	1
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	2
<b>ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU</b>	3
<b>NAKİT AKIŞLARI TABLOSU</b>	4
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>	
Not 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	5
Not 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	6-15
Not 3 Nakit ve nakit benzerleri	16
Not 4 Finansal yatırımlar	17
Not 5 Ticari alacaklar ve borçlar	18
Not 6 Finansal borçlar	19
Not 7 Diğer alacaklar ve borçlar	19
Not 8 Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	20
Not 9 Diğer dönen varlıklar	21
Not 10 Maddi duran varlıklar	21
Not 11 Maddi olmayan duran varlıklar	22
Not 12 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	22-23
Not 13 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24
Not 14 Özkaynaklar	25
Not 15 Satışlar ve satışların maliyeti	26
Not 16 Pazarlama, satış ve dağıtım ve genel yönetim giderleri	27
Not 17 Niteliklerine göre giderler	28
Not 18 Diğer faaliyet gelirleri ve giderleri	28
Not 19 Finansal gelirler / giderler	29
Not 20 Vergi varlık ve yükümlülükleri	30-32
Not 21 Hisse başına kazanç	32
Not 22 İlişkili taraf açıklamaları	32-34
Not 23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	34-41

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	<i>Dipnot referansları</i>	<b>İncelemeden geçmiş 31 Mart 2012</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>133.226.257</b>	<b>95.321.243</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	17.901.894	8.986.943
Finansal yatırımlar	4	12.648.800	8.418.265
Ticari alacaklar	5	101.172.521	77.087.516
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	22	687.107	106.138
- <i>Diğer ticari alacaklar</i>	5	100.485.414	76.981.378
Diğer alacaklar	7	990.982	784.369
Diğer dönen varlıklar	9	512.060	44.150
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>4.672.923</b>	<b>4.291.149</b>
Finansal yatırımlar	4	1.020.695	1.020.695
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	1.214.113	1.190.258
Maddi duran varlıklar (net)	10	2.138.895	1.799.983
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	11	221.332	225.882
Ertelenmiş vergi varlığı	20	77.888	54.331
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>137.899.180</b>	<b>99.612.392</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>83.929.527</b>	<b>47.694.056</b>
Finansal borçlar	6	7.059.867	4.941.492
Ticari borçlar	5	75.284.822	41.549.791
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	22	154.050	16.312
- <i>Diğer ticari borçlar</i>	5	75.130.772	41.533.479
Diğer borçlar	7	692.362	424.055
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	286.315	189.206
Borç karşılıkları	12	165.526	222.486
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	440.635	367.026
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>277.553</b>	<b>236.149</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	277.553	236.149
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>53.692.100</b>	<b>51.682.187</b>
Ödenmiş sermaye	14	36.000.000	36.000.000
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	14	5.112.915	4.593.375
Geçmiş yıllar karları	14	10.569.272	752.899
Dönem karı		2.009.913	10.335.913
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>137.899.180</b>	<b>99.612.392</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Kapsamlı Gelir Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	<i>Dipnot</i>	<b>İncelemeden geçmiş 1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>İncelemeden geçmiş 1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
	<i>referansları</i>		
Satış gelirleri	15	34.891.682	498.349.656
Satışların maliyeti	15	(34.825.260)	(498.391.612)
Hizmet gelirleri	15	4.186.310	5.953.275
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	1.582.898	1.119.732
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>5.835.630</b>	<b>7.031.051</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	16	(781.562)	(746.901)
Genel yönetim giderleri	16	(3.329.194)	(3.212.019)
Diğer faaliyet gelirleri	18	119.344	157.916
Diğer faaliyet giderleri	18	(8.162)	(8.358)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>1.836.056</b>	<b>3.221.689</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın karındaki pay	8	23.855	--
Finansal gelirler	19	1.877.862	1.365.443
Finansal giderler	19	(1.228.085)	(655.342)
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>2.509.688</b>	<b>3.931.790</b>
Vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	20	(523.332)	(797.219)
- Ertelenmiş vergi geliri	20	23.557	12.564
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>2.009.913</b>	<b>3.147.135</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>2.009.913</b>	<b>3.147.135</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özsermaye Değişim Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

	<i>Dipnot referansları</i>	<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler</b>	<b>Geçmiş yıllar karları</b>	<b>Dönem karı</b>	<b>Toplam</b>
<b>1 Ocak 2011</b>		<b>36.000.000</b>	<b>3.238.062</b>	<b>768.059</b>	<b>11.123.802</b>	<b>51.129.923</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>						
- Dönem karı		--	--	--	3.147.135	3.147.135
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		--	--	--	<b>3.147.135</b>	<b>3.147.135</b>
Geçmiş yıllar karlarına transfer		--	--	11.123.802	(11.123.802)	--
Temettü ödemesi	14	--	--	(9.783.649)	--	(9.783.649)
Kısıtlanmış yedeklere aktarılan tutarlar	14	--	1.355.313	(1.355.313)	--	--
<b>31 Mart 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>36.000.000</b>	<b>4.593.375</b>	<b>752.899</b>	<b>3.147.135</b>	<b>44.493.409</b>
<b>1 Ocak 2012</b>		<b>36.000.000</b>	<b>4.593.375</b>	<b>752.899</b>	<b>10.335.913</b>	<b>51.682.187</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>						
- Dönem karı		--	--	--	2.009.913	2.009.913
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		--	--	--	<b>2.009.913</b>	<b>2.009.913</b>
Geçmiş yıllar karlarına transfer		--	--	10.335.913	(10.335.913)	--
Kısıtlanmış yedeklere aktarılan tutarlar	14	--	519.540	(519.540)	--	--
<b>31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>36.000.000</b>	<b>5.112.915</b>	<b>10.569.272</b>	<b>2.009.913</b>	<b>53.692.100</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Nakit Akışları Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

		İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
<b>A. Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları</b>			
<b>Dönem karı</b>		2.009.213	3.147.135
Düzeltilmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	16	204.147	161.783
Şüpheli alacak karşılığı gideri	5	21.623	17.589
Cari dönem vergi gideri	20	523.332	797.219
Ertelenmiş vergi geliri	20	(23.557)	(12.564)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	17	127.284	61.035
İzin karşılığı gideri	17	82.611	97.082
Konusu kalmayan karşılıklar	18	(11.021)	--
Faiz gelirleri	19	(1.877.862)	(1.212.157)
İştiraklerden temettü geliri	19	--	(153.286)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karındaki pay	8	(23.855)	-
Faiz giderleri	19	1.211.754	637.879
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>		<b>2.244.369</b>	<b>3.541.715</b>
Alınan faizler		2.016.134	1.264.013
Alınan temettüler	19	--	153.286
Ticari ve diğer alacaklar		(24.313.241)	(36.618.601)
Finansal yatırımlar-gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		(467.910)	(718.093)
Diğer dönen varlıklar		32.528.780	(568.488)
Ticari ve diğer borçlar		(45.939)	23.947.494
Diğer finansal yükümlülükler		(4.382.562)	(36.948)
Ödenen kıdem tazminatı	13	(85.880)	(39.458)
Ödenen izin tazminatı	13	(9.002)	(11.991)
Ödenen vergiler	20	(426.223)	(707.911)
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan/( faaliyetlerinde kullanılan) net nakit</b>		<b>7.058.526</b>	<b>(9.794.982)</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:</b>			
Maddi duran varlık alımları	10	(509.947)	(72.183)
Maddi olmayan duran varlık alımları	11	(28.562)	(130.818)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(538.509)</b>	<b>(203.001)</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Temettü ödemesi		--	(9.783.649)
Finansal borçlar		2.083.000	8.550.000
Ödenen faizler		(1.176.379)	(613.720)
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(faaliyetlerinde kullanılan) net nakit</b>		<b>906.621</b>	<b>(1.847.369)</b>
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		--	--
<b>Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış/( azalış)</b>		<b>7.388.052</b>	<b>(6.927.598)</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	7.159.584	35.076.026
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3</b>	<b>14.586.222</b>	<b>28.148.428</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

## 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ ("Şirket"), 2 Eylül 1997 yılında kurulmuştur. Şirket'in amacı, 3794 Sayılı Kanun'la değişik 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile finansal değerleri temsil eden veya ihraç edenin finansal yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'ndan aşağıdaki yetki belgelerini almıştır:

- Halka arza aracılık,
- Alım satıma aracılık,
- Menkul kıymetlerin geri alım taahhüdü ile satımı (repo) veya geri satım taahhüdü ile alımı (ters repo),
- Portföy yönetimi,
- Yatırım danışmanlığı,
- Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alıp verme işlemleri,
- Türev araçların alım satımına aracılık.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
T. Halk Bankası AŞ	%99,94	%99,94
Diğer	%0,06	%0,06
<b>Toplam</b>	<b>%100,00</b>	<b>%100,00</b>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 102'dir (31 Aralık 2011: 97). Şirket, 13 aktif acente ve 3 şube ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Acentelik sözleşmesine istinaden tüm T. Halk Bankası AŞ'nin şubeleri Şirket'in acentesidir, bu acentelerle komisyon paylaşımı yapılmaktadır. Şirket, personelinin bulunduğu acentelere kira ve gider katılım payı ödemektedir.

Şirket'in şube adresleri şöyledir:

İstanbul Şubesi : Halide Edip Adivar Mah. Darülaceze Cad. No: 20 Zeminkat Şişli / İstanbul

Ankara Şubesi : Ziya Gökalp Cad. No: 5 Kızılay / Ankara

İzmir Şubesi : Cumhuriyet Bulvarı No: 45 Kat: 1 Pamuk Plaza Konak / İzmir

Şirket'in iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

Şirket	Sermayedeki pay oranı (%)	Kuruluş ve faaliyet yeri	Esas faaliyet konusu
Halk Portföy Yönetimi AŞ	25	İstanbul	Portföy yönetimi

Halk Portföy Yönetimi AŞ, ekteki finansal tablolarda özkaynak yöntemine göre değerlendirilmiştir. İştirakin faaliyet alanı aşağıda açıklanmıştır:

### Halk Portföy Yönetimi AŞ

Halk Portföy Yönetimi AŞ, 24 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 30 Haziran 2011 tarih ve 7848 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. İştirakin amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

## **2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

### **2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

#### **2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları**

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak TL olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5'inci maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'nı/Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar.

Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5'inci maddesinin uygulanmasında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1'inci maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1'inci maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, 3 Mayıs 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

#### **2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi**

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi TL'dir.

#### **2.1.3 Muhasebe tahminleri**

Finansal tabloların Tebliğ XI-29'a uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Şirket'in gelecek dönemlerdeki finansal tablolarını etkileyecek önemli risk içeren muhasebe tahmini bulunmamaktadır.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)**

**2.1.4 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

**2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde satış gelirleri içerisinde gösterilen repo satışları ve satışların maliyeti içerisinde gösterilen repo satış maliyetlerinin 5.402 TL tutarındaki net bakiyesi finansal gelirler hesabına sınıflanmıştır.

**2.1.6 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla yeni ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

**2012 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar**

Şirket, 31 Mart 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan UMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("UFRYK") yayınladığı tüm yorumları uygulamıştır.

**31 Mart 2012 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap döneminde henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan TFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

**2.2.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi**

**Satış ve faiz gelirleri**

**-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri:** Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

**-Faiz gelirleri:** Faiz gelirleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Esas faaliyetlerden diğer gelirler" içinde (Not 15), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Finansal gelirler" içerisinde (Not 19) raporlanır.

**-Menkul kıymet alım satım karları:** Menkul kıymet alım satım karları/zararları, alım/satım emrinin verildiği tarihte gelir tablosuna yansıtılır.

**-Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar:** Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, "Finansal gelir" (Not 19) olarak tahakkuk ettirmektedir.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**2.2.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)**

**Hizmet gelirleri**

**-Komisyon gelirleri:** Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

**Diğer**

Şirket, temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Faiz giderleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**2.2.2 Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Bir maddi varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç ve kayıplar, söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen tutar ile defter değeri karşılaştırılarak belirlenir ve kar veya zararda net olarak diğer faaliyetlerden gelirler hesabında muhasebeleştirilir.

**Sonradan ortaya çıkan giderler**

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler, oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

**Amortisman**

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Makine ve cihazlar	8 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl veya kira süresinden kısa olan

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

**2.2.3 Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 10 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal itfa yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**2.2.4 İştirakler**

Şirket'in, finansal ve operasyonel faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahip olduğu fakat herhangi bir kontrole sahip olmadığı iştirakler, bu etkilerin başladığı tarih ile etkilerin bitiş tarihi arasında özkaynak yöntemi esasına göre muhasebeleştirilir. Özkaynak yöntemine göre bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Şirket'in payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Şirket'in iştirakteki payını (özünde Şirket'in iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz.

**2.2.5 Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü**

Şirket, her raporlama dönemi sonunda, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

**2.2.6 Borçlanma maliyetleri**

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

**2.2.7 Finansal araçlar**

**Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması**

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Şirket finansal araçlarını "gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "satılmaya hazır finansal varlıklar", "ticari ve diğer alacaklar", "nakit ve nakit benzerleri", "finansal borçlar" ve "ticari ve diğer borçlar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal araçların alım ve satım işlemleri "teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için işlem tarihi ile teslim tarihi arasında oluşan değerlendirme farkları finansal tablolara yansıtılmaktadır. Finansal araçların sınıflandırılması, ilgili araçların Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

## **2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### **2.2.7 Finansal araçlar (devamı)**

##### **Türev olmayan finansal varlıklar**

##### **i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar'a yansıtılan finansal varlıklar**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarar'a yansıtılan finansal varlıklar, "Alım satım amaçlı finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar" ve "Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar" olmak üzere üçe ayrılmaktadır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kâr/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

##### **ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar**

Satılmaya hazır finansal varlıklar, ticari ve diğer alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kâr veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Menkul değerler değer artış fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemeyen özkaynağa dayalı finansal araçlar ilişikteki finansal tablolarda maliyet değerleri ile gösterilmektedir.

##### **iii) Ticari ve diğer alacaklar**

Ticari ve diğer alacaklar borçluya para veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu ticari ve diğer alacaklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden varsa şüpheli ticari alacak karşılıkları düşüldükten sonra kayıtlara net değerleri ile yansıtılmaktadır.

##### **iv) Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları, vadesine 3 aydan az kalan devlet tahvilleri ve özel sektör bonoları ile ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

## **2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### **2.2.7 Finansal araçlar (devamı)**

##### **Türev olmayan finansal yükümlülükler**

###### **i) Finansal borçlar**

Finansal borçlar işlem tarihindeki değeri ile kayıtlara alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz (iç verim) oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

###### **ii) Ticari ve diğer borçlar**

Ticari ve diğer borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

##### **Sermaye**

###### **i) Adi hisse senetleri**

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

##### **Finansal varlıklardaki değer düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan bir finansal varlık olmayan finansal varlıklarda değer düşüklüğü her raporlama dönemi sonunda değer düşüklüğü olup olmadığına dair tarafsız delillerle değerlendirilir. Eğer tarafsız deliller, kayıp olayının varlığın ilk kayda alınmasından sonra oluştuğunu gösteriyorsa ve kayıp olayı ilgili finansal varlığın güvenilir bir şekilde tahmin edilen ilerideki nakit akışlarının olumsuz yönde etkilendiğine işaret ediyorsa, ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

Finansal varlıkların (özkaynağa dayalı menkul kıymetleri kapsayacak şekilde) değer düşüklüğüne neden olan tarafsız deliller, borçlunun ödemelerini yerine getirememesi veya ihmali, Şirket'in borçluya başka koşullar altında tanımayacağı bir ayrıcalık tanıyarak borç tutarını yeniden yapılandırmasını, taahhüt edenin veya ihraç edenin iflas etme ihtimalinin oluşmasını ve bir menkul kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması durumlarını kapsayabilir. İlave olarak, özkaynağa dayalı finansal araca yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerinin önemli ve uzun süreli bir biçimde maliyet bedelinin altına düşmesi de değer düşüklüğünün tarafsız bir göstergesidir.

###### **i. Ticari ve diğer alacaklar**

Şirket, ticari ve diğer alacaklardaki değer düşüklüğü göstergelerini ayrı ayrı değerlendirmektedir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü, finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akışlarının, orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder. Kayıplar kar veya zararda kayıtlara alınır ve alacaklarda bir karşılık hesabı kullanılmak suretiyle gösterilir. Değer düşüklüğü oluşan varlık üzerinden hesaplanan faiz gelirleri iskonto edilmek suretiyle kayıtlara alınmaya devam edilir. Değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirildikten sonra meydana gelen bir olay değer düşüklüğünde azalmaya neden olursa, bu azalış kar veya zararda muhasebeleştirilerek daha önce muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararından iptal edilir.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**2.2.7 Finansal araçlar (devamı)**

**Finansal varlıklardaki değer düşüklüğü (devamı)**

*ii. Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıktaki değer düşüklüğü, diğer kapsamlı gelirlerde kayıt altına alınmış ve özkaynakların içinde gerçeğe uygun değer artış fonlarında takip edilen toplam zararın kar veya zarara aktarılması yoluyla kaydedilir. Diğer kapsamlı gelirlerden çıkarılan ve kar veya zarara kaydedilen toplam zarar, her türlü anapara geri ödemesi ve itfa payları düşülmek suretiyle bulunan elde etme maliyeti ile cari gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan daha önce kar veya zarar kaydedilmiş değer düşüklüğü giderlerinin düşülmesiyle bulunur. Değer düşüklüğü karşılığının zaman değeriyle ilişkili değişiklikler, faiz gelirin bir parçası olarak kaydedilmektedir. Eğer sonraki bir dönemde, değer düşüklüğüne uğramış satılmaya hazır olarak sınıflandırılan bir borçlanma aracının gerçeğe uygun değerinde bir artış olması ve bu artış kar veya zarara değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirildikten sonra meydana gelen bir olayla tarafsız bir şekilde ilişkilendirilebiliyorsa, değer düşüklüğünün kar veya zarara kaydedilmiş olan tutarı kadar olan kısmı iptal edilir. Ancak, satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış özkaynağa dayalı araçların gerçeğe uygun değerlerinde sonradan oluşan geri kazanımlar diğer kapsamlı gelirlere kaydedilir.

**2.2.8 Netleştirme**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilir.

**2.2.9 Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para birimi ile yapılan işlemi bulunmamaktadır.

**2.2.10 Hisse başına kazanç**

Hisse Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildiler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.



**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**2.2.11 Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Raporlama dönemi sonu ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

**2.2.12 Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve koşullu varlıklar**

"Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 37") uyarınca, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili finansal dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

**2.2.13 Kiralama işlemleri**

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer bütün kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket'in tüm kiralama işlemleri faaliyet kiralaması niteliğindedir.

*Kiraya veren durumunda Şirket*

Şirket'in kiraya veren konumda olduğu kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

*Kiracı durumunda Şirket*

Faaliyet kiralama giderleri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri de aynı şekilde kiralanın varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilmektedir.

**2.2.14 İlişkili taraflar**

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**2.2.15 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem kurumlar vergisi ve ertelenmiş verginin değişim farkını içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

**2.2.16 Çalışanlara sağlanan faydalar**

*Kıdem tazminatı*

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır.

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, azami 2.805 TL (31 Aralık 2011: 2.731 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

İlişikteki finansal tablolarda, Şirket söz konusu yükümlülük için istatistiki bir metot kullanarak bir yükümlülük tahmini oluşturmuştur ve kayıtlarına yansıtmıştır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Net iskonto oranı	%4,5	%4,5
Beklenen maaş/limit artış oranı	%4,5	%4,5
Tahmin edilen emekliliğe hak kazanma oranı	%89	%88

Yukarıdaki beklenen maaş/limit artış oranı, hükümetin yıllık enflasyon için gelecekteki hedeflerine göre belirlenmiştir.

*Emeklilik planı*

Şirket'in personele sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**2.2.17 Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") işlemleri**

VOB piyasasında müşteri adına işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklarda, Şirket adına işlem yapmak için verilen teminatlar diğer alacaklarda brüt olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek ticari alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

**2.2.18 Nakit akışları tablosu**

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akışları tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akışları tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

**2.2.19 Bölümlere göre raporlama**

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**3 Nakit ve nakit benzerleri**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Kasa	4.996	1.543
Bankalar <sup>(*)</sup>	8.197.045	7.982.786
- Vadeli mevduat	8.033.049	7.669.293
- Vadesiz mevduat	163.996	313.493
Ters repo işlemlerinden alacaklar	2.838.031	918.630
Vadesine 3 aydan az kalan devlet tahvilleri ve özel sektör bonoları	--	3.984
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar <sup>(**)</sup>	6.861.822	80.000
<b>Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>17.901.894</b>	<b>8.986.943</b>
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz gelir reeskontları	(33.048)	(19.293)
Müşteri varlıkları	(3.282.624)	(1.808.066)
<b>Nakit akışları tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>14.586.222</b>	<b>7.159.584</b>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, 8.033.049 TL tutarındaki banka mevduatları (31 Aralık 2011: 7.669.293 TL) Şirket'in ana hissedarı olan T. Halk Bankası AŞ'deki vadeli hesaplarında, 74.596 TL'lik kısmı (31 Aralık 2011: 235.243 TL) vadesiz hesaplarında bulunmaktadır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 3 gün olup, faiz oranı ise %9,50'dir (31 Aralık 2011: 3 gün vadeli, %10,83).

<sup>(\*)</sup> Banka mevduatlarının 3.282.624 TL (31 Aralık 2011: 1.808.066 TL) tutarındaki kısmı, müşterilerin 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Şirket'in kendi mevduat hesaplarında değerlendirilen varlıklardan oluşmaktadır.

<sup>(\*\*)</sup> Şirket'in kendi adına BPP'de yapmış olduğu işlemlerden alacaklardır, vadeleri 1 ay olup faiz oranları ise %10,45 – %11,15 aralığındadır (31 Aralık 2011: vadesi 2 gün olup, faiz oranı %10,70).

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>			<b>31 Aralık 2011</b>		
	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Vade</b>	<b>Tutar</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Vade</b>	<b>Tutar</b>
T. Halk Bankası AŞ	10,50	18.04.2012	7.533.010	12,25	06.02.2012	7.519.256
T. Halk Bankası AŞ	5,50	01.04.2012	500.039	5,50	02.01.2012	150.037
<b>Toplam</b>			<b>8.033.049</b>			<b>7.669.293</b>

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**4 Finansal yatırımlar**

**Kısa vadeli finansal yatırımlar**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

**Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar**

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Nominal değeri	Defter değeri	Nominal değeri	Defter değeri
Yatırım fonları	206.866.000	2.070.038	200.000.000	2.000.000
Özel sektör tahvilleri	8.106.705	8.075.955	5.972.959	5.921.160
Devlet tahvilleri	2.500.625	2.502.807	500.625	497.105
<b>Toplam</b>		<b>12.648.800</b>		<b>8.418.265</b>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, nominal değeri 500.000 TL (31 Aralık 2011: 500.000 TL) ve defter değeri 496.495 TL (31 Aralık 2011: 496.044 TL) tutarındaki devlet tahvili Şirket'in vadeli işlem ve opsiyon piyasalarındaki işlemleri nedeniyle Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

**Uzun vadeli finansal yatırımlar**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

**Satılmaya hazır finansal varlıklar**

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)
<b>Hisse senedi yatırımları</b>				
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ <sup>(*)</sup>	768.469	0,590	768.469	0,590
Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ <sup>(*)</sup>	250.000	0,001	250.000	0,001
Ziraat Portföy Yönetimi AŞ <sup>(*)</sup>	2.225	0,100	2.225	0,100
Halk Finansal Kiralama AŞ <sup>(**)</sup>	1	--	1	--
<b>Toplam</b>	<b>1.020.695</b>		<b>1.020.695</b>	

(\*) Maliyet değeri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

(\*\*) Şirket 21 Eylül 2011 tarihinde, Halk Finansal Kiralama AŞ'nin 1 adet 1 TL nominal değerli hissesinin satın alınmasına karar vererek, 1 adet hisse ve 1 TL nominal değer ile Halk Finansal Kiralama AŞ'ye iştirak etmiştir.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**5 Ticari alacaklar ve borçlar**

**Ticari alacaklar**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Kredili müşterilerden alacaklar <sup>(*)</sup>	27.964.917	36.761.721
Borsa para piyasasından ("BPP") alacaklar <sup>(**)</sup>	64.860.000	32.236.000
VOB teminatları <sup>(***)</sup>	6.770.404	7.312.028
Müşterilerden alacaklar	890.093	671.629
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 22)	687.107	106.138
Şüpheli ticari alacaklar	21.623	24.463
Şüpheli alacaklar karşılığı	(21.623)	(24.463)
<b>Toplam</b>	<b>101.172.521</b>	<b>77.087.516</b>

(\*) 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı ortalama faiz oranı %17,21'dir (31 Aralık 2011: %15,38).

(\*\*) Şirket'in müşterileri adına BPP'de yapmış oldukları satış işlemlerine ilişkin alacaklarıdır.

(\*\*\*) Şirket'in müşterileri adına VOB nezdinde işlem yapabilmek için İMKB'ye verdiği nakit teminatlardan oluşmaktadır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla şüpheli alacak karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Dönem başı	24.463	16.773
Dönem içinde ayrılan karşılık	21.623	24.463
Dönem içinde tahsil edilen	(24.463)	(16.773)
<b>Dönem sonu</b>	<b>21.623</b>	<b>24.463</b>

**Ticari borçlar**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
BPP'na borçlar	64.860.000	32.236.000
VOB teminatları	6.770.404	7.312.028
Müşterilere borçlar	3.155.268	1.808.066
Satıcılar	345.100	177.385
İlişkili taraflara borçlar (Not 22)	154.050	16.312
<b>Toplam</b>	<b>75.284.822</b>	<b>41.549.791</b>

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**6 Finansal borçlar**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Borsa Para Piyasasına borçlar	7.059.867	4.941.492
<b>Toplam</b>	<b>7.059.867</b>	<b>4.941.492</b>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasına borçlar için 36.000.000 TL (31 Aralık 2011: 106.000.000 TL) tutarında teminat mektubu teminat olarak verilmiştir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal borçlar bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>			<b>31 Aralık 2011</b>		
	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Vade</b>	<b>Tutar</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Vade</b>	<b>Tutar</b>
Borsa Para Piyasası	10,00	13.04.2012	4.028.056	11,80	02.02.2012	3.003.933
Borsa Para Piyasası	10,00	17.04.2012	3.031.811	11,90	02.02.2012	1.937.559
<b>Toplam</b>			<b>7.059.867</b>			<b>4.941.492</b>

**7 Diğer alacaklar ve borçlar**

**Diğer alacaklar**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Personelden alacaklar	536.052	470.784
VOB teminatları <sup>(*)</sup>	343.942	237.103
Diğer	110.988	76.482
<b>Toplam</b>	<b>990.982</b>	<b>784.369</b>

<sup>(\*)</sup> Şirket'in kendi adına vadeli işlem ve opsiyon borsasında işlem yapmak için İMKB'ye verdiği nakit teminatlardan oluşmaktadır.

**Diğer borçlar**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	692.362	424.055
<b>Toplam</b>	<b>692.362</b>	<b>424.055</b>

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**8 Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar**

İştirakler	Sermayedeki pay oranı (%)		Ana faaliyeti
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	
Halk Portföy <sup>(*)</sup>	25,00	25,00	Portföy yönetimi
	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	
Toplam varlıklar		4.970.988	4.817.523
Toplam yükümlülükler		(114.535)	(56.491)
<b>Net varlıklar</b>		<b>4.856.453</b>	<b>4.761.032</b>
İştiraklerin net varlıklarındaki Şirket'in payı		1.214.113	1.190.258
<b>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar</b>		<b>1.214.113</b>	<b>1.190.258</b>
	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	
Toplam gelirler		431.001	148.049
Dönem karı/(zararı)		95.421	(238.968)
<b>İştiraklerin dönem kar/( zararında)</b>			
<b>Şirket'in payı</b>		<b>23.855</b>	<b>(59.742)</b>

<sup>(\*)</sup> Halk Portföy, 24 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 30 Haziran 2011 tarih ve 7848 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Halk Portföy'ün sermayesi tamamı ödenmiş beheri 1 TL nominal değerinde nama yazılı 5.000.000 hisseye bölünmüş 5.000.000 TL'den ibarettir. Şirket, Halk Portföy'ün %25 sermayesine karşılık toplam 1.250.000 TL bedeli nakden ve peşin ödemiştir.



**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**9 Diğer dönen varlıklar**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Peşin ödenmiş giderler	512.060	44.150
<b>Toplam</b>	<b>512.060</b>	<b>44.150</b>

**10 Maddi duran varlıklar**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>Makine ve cihazlar</b>	<b>Mobilya ve demirbaşlar</b>	<b>Özel maliyetler</b>	<b>Toplam</b>
<b><u>Maliyet</u></b>				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	316.278	1.307.831	1.334.428	2.958.537
Alımlar	13.119	169.458	69.671	252.248
Çıkışlar	--	--	(9.946)	(9.946)
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011</b>	<b>329.397</b>	<b>1.477.289</b>	<b>1.394.153</b>	<b>3.200.839</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	329.397	1.477.289	1.394.153	3.200.839
Alımlar	--	436.323	73.624	509.947
Çıkışlar	--	--	--	--
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2012</b>	<b>329.397</b>	<b>1.913.612</b>	<b>1.467.777</b>	<b>3.710.786</b>
<b><u>Birikmiş amortisman</u></b>				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	46.536	630.490	141.824	818.850
Dönem gideri	60.020	252.767	270.525	583.312
Çıkışlar	-	--	(1.306)	(1.306)
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011</b>	<b>106.556</b>	<b>883.257</b>	<b>411.043</b>	<b>1.400.856</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	106.556	883.257	411.043	1.400.856
Dönem gideri	15.320	87.179	68.536	171.035
Çıkışlar	--	--	--	--
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2012</b>	<b>121.876</b>	<b>970.436</b>	<b>479.579</b>	<b>1.571.891</b>
<b><u>Net defter değeri</u></b>				
1 Ocak 2011	269.742	677.341	1.192.604	2.139.687
31 Aralık 2011	222.841	594.032	983.110	1.799.983
31 Mart 2012	207.521	943.176	988.198	2.138.895

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 2.459.092 TL'dir (31 Aralık 2011: 2.459.092 TL).

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**11 Maddi olmayan duran varlıklar**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>Yazılım programları</b>
<b>Maliyet değeri</b>	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	897.574
Alımlar	207.516
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011</b>	<b>1.105.090</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	1.105.090
Alımlar	28.562
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2012</b>	<b>1.133.652</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	772.398
Dönem gideri	106.810
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011</b>	<b>879.208</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	879.208
Dönem gideri	33.112
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2012</b>	<b>912.320</b>
<b>Net defter değeri</b>	
1 Ocak 2011	125.176
31 Aralık 2011	225.882
31 Mart 2012	221.332

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

**12 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**

**Borç karşılıkları**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Acente gider katılım payı	41.188	74.132
MKK Takasbank komisyon giderleri	33.719	40.492
Hisse-tahvil borsa payı	23.944	18.725
Dava karşılıkları	22.684	14.523
Telefon gider tahakkukları	19.999	22.738
Diğer	23.992	51.876
<b>Toplam</b>	<b>165.526</b>	<b>222.486</b>

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**12 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)**

**Bilanço dışı yükümlülükler**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

**Teminat mektupları**

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
BPP İşlem Teminatları (Takasbank)	36.000.000	106.000.000
İMKB	11.922.000	11.922.000
Sermaye Blokajı (Takasbank)	1.750.000	1.750.000
VOB Garanti Fonu	160.000	160.000
SPK	1.776	1.776
Diğer	17.078	8.375
<b>Toplam</b>	<b>49.850.854</b>	<b>119.842.151</b>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in İMKB'de 10.000 Avro ve 50.000 ABD Doları tutarında yabancı menkul kıymetler piyasasında işlem yapabilmek amacıyla verilmiş teminatları bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 10.000 Avro ve 50.000 ABD Doları).

**Diğer bilanço dışı yükümlülükler**

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Emanette bulunan (nominal)</b>		
Hisse senedi	462.499.894.274	428.492.548.120
Diğer menkul kıymetler	357.282.8466	322.423.230
VOB sözleşmeleri (adet)	6.026	7.656

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Takasbank'da 6.770.404 TL tutarında müşteriler adına tutulan VOB işlem teminatları bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 7.312.028 TL).

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla müşterilere ait Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndaki açık olan işlem tutarları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Açık olan işlem tutarı	21.497.198	20.190.175

**Davalar**

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davaların toplam riski yaklaşık 175.894 TL (31 Aralık 2011: 106.794 TL) olup, söz konusu davalar için 22.684 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2011: 14.523 TL).

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**13 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<i>Kısa vadeli</i>		
- Kullanılmayan izin karşılığı	440.635	367.026
<i>Uzun vadeli</i>		
- Kıdem tazminatı karşılığı	277.553	236.149
<b><u>Kullanılmayan izin karşılığı</u></b>		
Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır. Kullanılmayan izin karşılığının 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:		
	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Dönem başı	367.026	224.526
Dönem içindeki artış	82.611	164.841
Dönem içinde ödenen	(9.002)	(22.341)
Kullanılan izin	--	--
<b>Dönem sonu</b>	<b>440.635</b>	<b>367.026</b>

**Kıdem tazminatı**

Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Dönem başı	236.149	187.447
Faiz maliyeti	11.064	31.104
Hizmet maliyeti	11.421	35.990
Dönem içi ödemeler	(85.880)	(65.797)
Aktüeryal fark	104.799	47.405
<b>Dönem sonu</b>	<b>277.553</b>	<b>236.149</b>

Şirket, aktüeryal kayıp veya kazançları dönem kar/zararında muhasebeleştirilmektedir.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**14 Özkaynaklar**

**Ödenmiş sermaye**

1 Haziran 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararıyla Şirket'in sermayesi 114.516 TL'si olağanüstü yedeklerden, 7.885.484 TL'si, 2009 karından karşılanmak üzere 8.000.000 TL artırılarak 36.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 36.000.000 TL'dir (31 Aralık 2011: 36.000.000 TL). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 36.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. Hisselerin 16.200.000 TL'si (A) Grubu, 19.800.000 TL'si (B) Grubudur. Yönetim Kurulu'nun en az dört üyesi (A) grubu hissedarların önerdiği adaylar arasından, Genel Kurul tarafından seçilir. Ayrıca denetçilerin en az iki üyesi (A) grubu hissedarların önerdiği adaylar arasından, Genel Kurul tarafından seçilir. Şirket kayıtlı sermaye tavanı sistemine tabi değildir.

	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Pay oranı (%)	Pay adedi	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay adedi	Pay tutarı (TL)
T.Halk Bankası AŞ (A Grubu)	45,00	16.200.000	16.200.000	45,00	16.200.000	16.200.000
T.Halk Bankası AŞ (B Grubu)	54,94	19.778.399	19.778.399	54,94	19.778.399	19.778.399
Diğer (B Grubu)	0,06	21.601	21.601	0,06	21.601	21.601
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>36.000.000</b>	<b>36.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>36.000.000</b>	<b>36.000.000</b>

**Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler**

**Yasal yedekler**

Türk Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin 20%'sine ulaşıncaya kadar, dönem karının 5%'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin 5%'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının 10%'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin 50%'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

**Geçmiş yıllar karları**

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in 10.569.272 TL tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 752.899 TL).

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**15 Satışlar ve satışların maliyeti**

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üçer aylık ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
<b><i>Satış gelirleri</i></b>		
Devlet tahvili satışları	31.406.790	493.920.173
Hazine bonosu satışları	3.142.272	--
Hisse senedi satışları	342.620	4.364.347
Türev piyasa işlemleri gelirleri	---	65.136
<b>Toplam satış gelirleri</b>	<b>34.891.682</b>	<b>498.349.656</b>
<b><i>Satışların maliyeti</i></b>		
Devlet tahvili satışları	(31.355.542)	(493.962.755)
Hazine bonosu satışları	(3.126.446)	--
Hisse senedi satışları	(343.272)	(4.376.283)
Türev piyasa işlemleri satışları	--	(52.574)
<b>Toplam satışların maliyeti</b>	<b>(34.825.260)</b>	<b>(498.391.612)</b>
<b><i>Hizmet gelirleri</i></b>		
Aracılık komisyon gelirleri	3.163.498	5.009.445
Halka arz aracılık gelirleri	527.242	9.262
Danışmanlık hizmet gelirleri	201.314	23.994
Diğer hizmet gelirleri	148.863	397
Fon yönetim komisyon gelirleri	121.780	925.274
Saklama komisyonu gelirleri	58.897	62.067
Müşterilere komisyon iadeleri	(2.935)	(77.164)
Acente komisyon iadesi	(32.349)	--
<b>Toplam hizmet gelirleri</b>	<b>4.186.310</b>	<b>5.953.275</b>
<b><i>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</i></b>		
Müşterilerden alınan faiz gelirleri		
- Kredi faiz gelirleri	1.541.853	1.020.525
- Temerrüt faizleri	41.045	99.207
<b>Toplam</b>	<b>1.582.898</b>	<b>1.119.732</b>
<b>Brüt kar</b>	<b>5.835.630</b>	<b>7.031.051</b>

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**16 Pazarlama, satış ve dağıtım ve genel yönetim giderleri**

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üçer aylık ara hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
<b><i>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</i></b>		
Borsa payı giderleri	287.318	310.594
Veri ekran giderleri	167.903	151.179
Komisyon ve hizmet giderleri	101.292	102.919
Data sunucu giderleri	99.958	--
Sponsorluk giderleri	62.500	75.000
İnternet ve web sitesi giderleri	8.889	9.168
Borsa ve birlik aidatları	8.754	7.562
Temsil ve ağırlama giderleri	7.626	7.312
Borsa uzaktan erişim gideri	2.917	21.685
Reklam, ilan ve aidat giderleri	531	7.282
Diğer	33.874	54.200
<b>Toplam</b>	<b>781.562</b>	<b>746.901</b>

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üçer aylık ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
<b><i>Genel yönetim giderleri</i></b>		
Personel giderleri	2.114.953	2.017.936
-Ücretler	1.557.560	1.362.102
-Personel sigorta giderleri	285.999	272.223
-Personel yemek giderleri	88.192	82.171
-Personel servis giderleri	62.586	56.994
-Diğer personel giderleri	120.616	244.446
Kira giderleri	286.498	264.233
Amortisman giderleri ve itfa payları	204.147	161.783
Vergi resim ve harçlar	140.641	193.043
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	121.135	108.586
Elektrik, su ve telefon giderleri	101.120	115.292
T. Halk Bankası AŞ ortak gider katılım payı karşılık gideri	41.175	37.014
Denetim ve danışmanlık giderleri	32.246	61.834
Posta giderleri	15.558	14.728
Bakım onarım giderleri	15.067	9.073
Diğer	256.654	228.497
<b>Toplam</b>	<b>3.329.194</b>	<b>3.212.019</b>

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**17 Niteliklerine göre giderler**

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman giderleri ve itfa payları 31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde 204.147 TL tutarındadır (31 Mart 2011: 161.783 TL). 31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde kıdem tazminatı karşılığı gideri 127.284 TL, izin karşılığı gideri 82,611 TL'dir (31 Mart 2011: 61.015 TL kıdem tazminatı karşılığı gideri, 97.082 TL izin karşılığı gideridir).

**18 Diğer faaliyet gelirleri ve giderleri**

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üçer aylık ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

<i><b>Diğer faaliyet gelirleri</b></i>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
Diğer hizmet gelirleri <sup>(*)</sup>	100.836	151.506
Konusu kalmayan karşılıklar	11.021	--
Diğer gelir ve karlar	7.487	6.410
<b>Toplam</b>	<b>119.344</b>	<b>157.916</b>

<sup>(\*)</sup> Müşterilerden alınan saklama komisyonları, yansıtılan posta ücretleri ve vergilerden oluşmaktadır.

<i><b>Diğer faaliyet giderleri</b></i>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
Diğer	8.162	8.358
<b>Toplam</b>	<b>8.162</b>	<b>8.358</b>



**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**19 Finansal gelirler / (giderler)**

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üçer aylık ara hesap dönemlerine ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

<i><b>Finansal gelirler</b></i>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
Mevduat faiz gelirleri	359.271	1.129.862
Devlet tahvili/hazine bonusu reeskont gelirleri	270.145	9.313
İştiraklerden temettü gelirleri	--	153.286
Ters repo faiz gelirleri	1.228.686	62.535
Diğer	19.760	10.447
<b>Toplam</b>	<b>1.877.862</b>	<b>1.365.443</b>

  

<i><b>Finansal giderler</b></i>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
Repo faiz giderleri	931.409	105.785
Kredi faiz giderleri	280.345	532.094
Teminat mektubu komisyonları	16.331	17.463
<b>Toplam</b>	<b>1.228.085</b>	<b>655.342</b>

## 20 Vergi varlık ve yükümlülükleri

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket, %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun, 13’üncü maddesi, transfer fiyatlandırmasına ilişkin yeni düzenlemeler getirmiş olup söz konusu bu düzenlemeler, 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD’nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’üncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir.

Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

18 Kasım 2007 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 1 No’lu “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Genel Tebliği” uyarınca “Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı’na kayıtlı mükelleflerin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt içi ve yurt dışı işlemleri ile diğer kurumlar vergisi mükelleflerinin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt dışı işlemlere ilişkin olarak yıllık Transfer Fiyatlandırması Raporu hazırlamaları zorunludur.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15 ve 30’uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15’e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi sistemine göre oluşmuş mali zararlar yalnızca 5 yıl taşınabilirler.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**20 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)**

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
Vergi öncesi kar	2.509.688	3.931.790
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi (%20)	501.938	786.358
Kanunen kabul edilmeyen giderler	10.604	17.855
Vergiden muaf gelirler	(12.767)	(19.558)
<b>Vergi gideri</b>	<b>499.775</b>	<b>784.655</b>

31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde, Şirket'in efektif vergi oranı %20'dir (31 Mart 2011: %20).

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
Cari dönem vergi gideri	523.332	797.219
Ertelenen vergi geliri	(23.557)	(12.564)
<b>Vergi gideri</b>	<b>499.775</b>	<b>784.655</b>

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ile ödenen kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar "dönem karı vergi yükümlülüğü" hesabı içindeki "ödenen kurumlar vergisi" veya "peşin ödenmiş vergi" hesabına kaydedilmektedir.

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Önceki dönemden devir	189.206	529.481
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	523.332	2.597.323
Ödenen vergiler	(426.223)	(2.937.598)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>286.315</b>	<b>189.206</b>

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**20 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)**

**Ertelenmiş vergi**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, net ertelenmiş vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>		
İzin karşılığı	88.127	73.405
Kıdem tazminatı karşılığı	55.511	47.230
Şüpheli alacak karşılığı	4.325	4.893
Diğer	4.537	2.905
<b>Toplam ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>152.500</b>	<b>128.433</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	60.160	61.754
Finansal yatırımlar	14.452	12.348
<b>Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>74.612</b>	<b>74.102</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>77.888</b>	<b>54.331</b>

**21 Hisse başına kazanç**

Hisse Başına Kazanç ilişkin 33 No'lu Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS 33") hisseleri bir borsada işlem görmeyen işletmelerin hisse başına kazanç bilgisi vermesini gerektirmediğinden ilgili not sunulmamıştır.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**22 İlişkili taraf açıklamaları**

**İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
T. Halk Bankası AŞ	8.107.645	7.904.536
<b>Toplam</b>	<b>8.107.645</b>	<b>7.904.536</b>
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
T. Halk Bankası AŞ	548.364	--
Halk GYO AŞ	52.500	--
Halk Yatırım AŞ B tipi Likit Fon	32.786	63.667
Halk Finansal Kiralama AŞ	21.000	--
T. Halk Bankası Sermaye Piyasası İşlem Müdürlüğü	12.312	28.005
Halk Portföy Yönetimi AŞ	10.244	--
Halk Yatırım AŞ İMKB 30 Endeks Fon	3.108	6.646
Diğer	6.793	7.820
<b>Toplam</b>	<b>687.107</b>	<b>106.138</b>
	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
Halk Sigorta AŞ	144.696	5.502
Halk Portföy Yönetimi AŞ	7.731	10.798
Diğer	1.623	12
<b>Toplam</b>	<b>154.050</b>	<b>16.312</b>

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**22 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

**İlişkili taraflarla işlemler**

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üçer aylık ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

**İlişkili taraflardan gelirler**

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
<b><u>T. Halk Bankası AŞ</u></b>		
Halka arz komisyon gelirleri	522.251	--
Mevduat faiz gelirleri	359.271	1.129.862
Fon yönetim komisyon gelirleri	35.743	603.794
<b><u>Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ</u></b>		
Danışmanlık hizmet gelirleri	50.000	--
<b><u>Halk Yatırım Fonları</u></b>		
Fon yönetimi komisyon gelirleri	81.611	321.480
<b><u>Halk Finansal Kiralama AŞ</u></b>		
Danışmanlık geliri	20.000	--
<b><u>Halk Sigorta AŞ</u></b>		
Danışmanlık geliri	25.000	--
<b><u>Halk Portföy Yönetimi AŞ</u></b>		
Hizmet geliri	11.172	--
<b>Toplam</b>	<b>1.105.048</b>	<b>2.055.136</b>

**İlişkili taraflara giderler**

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
<b><u>T. Halk Bankası AŞ</u></b>		
Kira giderleri	190.730	264.233
Katılım payı giderleri	118.661	102.488
Sponsorluk giderleri	62.500	75.000
Acente komisyon iadesi	32.349	--
Teminat mektubu komisyonları	1.744	1.550
Banka masrafları	1.565	1.445
Halka arz kom iadesi	1.451	--
Prim giderleri	--	9.653
Kullanılan kredi faiz gideri	--	2.984
<b><u>Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ</u></b>		
Kira giderleri	54.575	--
<b><u>Halk Sigorta AŞ</u></b>		
Personel giderleri - sağlık sigortası giderleri	35.208	--
<b>Toplam</b>	<b>498.783</b>	<b>457.353</b>

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**22 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

**Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar**

31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde, Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 364.488 TL'dir (31 Mart 2011: 316.405 TL).

**23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

**23.1 Kredi riski**

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında, çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir. Kredi risk izleme, günlük kredi bakiyeleri üzerinden teminatların (örneğin hisse senetleri) likidite ve değerinin izlenmesi yoluyla, karşı taraf risklerine günlük limit getirilmesiyle ve kredi için alınan teminatın yeterliliğinin izlenmesiyle gerçekleştirilmektedir. Şirket, emanet olarak tuttuğu teminatı, müşterinin kredi marjını önceden belirlenen limit dahilinde tutmak şartını yerine getirmemesi durumunda satmaktadır.

**Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:**

31 Mart 2012	Alacaklar				Bankalardaki mevduat <sup>(*)</sup>	Finansal yatırımlar <sup>(**)</sup>
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>687.107</b>	<b>100.485.414</b>	--	<b>990.982</b>	<b>17.896.898</b>	<b>12.648.800</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	100.485.414	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	687.107	100.393.143	--	990.982	17.896.898	12.648.800
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	92.271	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	92.271	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	21.623	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	21.623	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(\*) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen 2.838.031 TL tutarındaki ters repo işlemlerinden alacaklar ve 6.861.822 TL tutarındaki BPP'den alacaklar dahil edilmiştir.

(\*\*) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde vadesine 3 aydan az kalan menkul kıymetler bulunmamaktadır. Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir. Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**23.1 Kredi riski (devamı)**

**Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (devamı):**

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat <sup>(*)</sup>	Finansal yatırımlar <sup>(**)</sup>
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>31 Aralık 2011</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>106.138</b>	<b>76.981.378</b>	<b>--</b>	<b>784.369</b>	<b>8.981.416</b>	<b>8.422.249</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	76.981.378	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	<b>106.138</b>	76.889.107	--	784.369	8.981.416	8.422.249
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	92.271	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	92.271	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	24.463	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	24.463	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(\*) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen 918.630 TL tutarındaki ters repo işlemlerinden alacaklar ve 80.000 TL tutarındaki BPP'den alacaklar dahil edilmiştir.

(\*\*) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen 3.984 TL tutarındaki vadesine 3 aydan az kalan menkul kıymetler dahil edilmiştir. Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir. Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

Finansal yatırımlar piyasa değerleri ile bilançoya yansıtılmışlardır.

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlarına ilişkin açıklama aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>31 Mart 2012</b>						
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	92.271	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	92.271	--	--	--	--

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>31 Aralık 2011</b>						
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	92.271	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	92.271	--	--	--	--



**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**23.2 Likidite riski**

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>82.344.689</b>	<b>82.372.038</b>	<b>82.372.038</b>	--	--	--
Finansal borçlar	7.059.867	7.087.216	7.087.216	--	--	--
Ticari borçlar	75.284.822	75.284.822	75.284.822	--	--	--

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>46.491.283</b>	<b>46.543.218</b>	<b>46.543.218</b>	--	--	--
Finansal borçlar	4.941.492	4.993.427	4.993.427	--	--	--
Ticari borçlar	41.549.791	41.549.791	41.549.791	--	--	--

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönen varlıklar (A)	131.695.901	93.623.680
Kısa vadeli borçlar (B)	83.596.595	49.727.303
<b>Dönen varlıklar/Kısa vadeli borçlar (A/B)</b>	<b>1,58</b>	<b>1,88</b>

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

**23.3 Piyasa riski**

*Kur riski*

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

*Fiyat riski*

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

31 Mart 2012 tarihinde Şirket'in hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**23.3 Piyasa riski (devamı)**

*Faiz oranı riski*

Şirket, sahip olduğu nakdi günün koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir.

**Faiz pozisyonu tablosu**

		31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar <sup>(*)</sup>	12.648.800	8.422.249
	Bankalardaki vadeli mevduat	8.033.049	7.669.293
	Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	2.838.031	918.630
	BPP'den alacaklar	6.861.822	80.000
Ticari alacaklar	Kredili müşterilerden alacaklar	27.964.917	36.761.721
Finansal yükümlülükler		7.059.867	4.941.492
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		--	--

<sup>(\*)</sup> Nakit ve nakit benzerleri içerisinde vadesine 3 aydan az kalan menkul kıymetler bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 3.984 TL).

Hisse senetleri finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla vergi öncesi net dönem karı/zararına ve özkaynaklara olan etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Duyarlılık analizi, aynı esaslara göre 2011 yılı için de uygulanmıştır.

	Kar - (zarar)		Özkaynak	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
<b>31 Mart 2012</b>				
Finansal yatırımlar	(126.488)	126.488	(126.488)	126.488
<b>31 Aralık 2011</b>				
Finansal yatırımlar	(84.222)	84.222	(84.222)	84.222

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**23.4 Sermaye yönetimi**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, menkul kıymetlerin geri alma (repo) veya satma (ters repo) taahhüdü ile alım satımı, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri, halka arza aracılık, alım satım aracılığı ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 2.045.000 TL ve 2.015.000 TL olmalıdır.

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 48.948.983 TL'dir (31 Aralık 2011: 47.132.583 TL). Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

**Risk karşılığı**

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**23.4 Sermaye yönetimi (devamı)**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Pozisyon riski	6.334.918	5.393.308
Karşı taraf riski	24.540	24.463
Döviz kuru riski	--	--
Yoğunlaşma riski	--	--
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>6.359.458</b>	<b>5.417.771</b>

*Gerçeğe uygun değer açıklamaları*

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Finansal aktiflerin ve pasiflerin kısa vadeli olmalarından dolayı rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

*Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

"TFRS 7 – Finansal Araçlar: Açıklama" standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Şirket'in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**23.4 Sermaye yönetimi (devamı)**

*Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması (devamı)*

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam <sup>(*)</sup>
<b>31 Mart 2012</b>				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	12.648.800	--	--	12.648.800
	<b>12.648.800</b>			<b>12.648.800</b>
<b>31 Aralık 2011</b>				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	8.422.249	--	--	8.422.249
	<b>8.422.249</b>	--	--	<b>8.422.249</b>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri içerisinde vadesine 3 aydan az kalan menkul kıymetler bakiyesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 3.984 TL).